

Résultats du 1^{er} semestre 2018

Des résultats et une activité en forte progression et en avance sur le plan de marche

Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2018	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Un haut niveau de profitabilité grâce à : <ul style="list-style-type: none"> ▪ La poursuite de la dynamique de croissance ▪ L'amélioration de l'efficacité opérationnelle ▪ Une intégration réussie de Pioneer
Résultats	<p>Des résultats¹ en forte progression :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Au S1 2018, <ul style="list-style-type: none"> ▪ un résultat net comptable de 454 M€ (+58% vs le S1 2017 publié) et un BNPA en hausse de +44% vs S1 2017 ▪ Un résultat net ajusté² de 492 M€, en forte croissance de +13,6% vs S1 2017³ <ul style="list-style-type: none"> ▪ Des revenus nets de gestion en progression de +4,8% vs le S1 2017³ ▪ Un coefficient d'exploitation en nette amélioration : 50,5%², soit - 2,4 pts vs le S1 2017³ grâce à l'exécution rapide des synergies liées à Pioneer ▪ Au T2 2018, résultat net comptable de 234 M€ (+61,1% vs le T1 2017 publié) et un Résultat net ajusté² de 252 M€, soit +12,2% vs T2 2017³
Activité	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Une collecte⁴ nette élevée, tirée principalement par les actifs MLT et le Retail <ul style="list-style-type: none"> ▪ Au S1 2018, une collecte nette de +42,4 Md€ (vs +26,3 Md€ au S1 2017) dont +36,5 Md€ en actifs MLT (vs +11,1 Md€ au S1 2017) ▪ Au T2 2018, une collecte nette de +2,6 Md€ (vs -2,9 Md€ au T2 2017) dont +8,4 Md€ en actifs MLT (vs +2,9 Md€ au T2 2017) ▪ Une collecte toujours portée par l'international ▪ Des encours⁴ de 1 466 Md€ au 30 juin 2018 (+7,5% vs 30 juin 2017³

Paris, le 2 août 2018

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 1^{er} août 2018 sous la présidence de Xavier Musca et a examiné les comptes du premier semestre 2018.

Commentant ces chiffres, Yves Perrier, Directeur Général, a déclaré :

« Au 1^{er} semestre 2018, Amundi est en avance sur sa feuille de route stratégique à la fois en activité et en profitabilité. L'intégration de Pioneer est réussie et porte ses fruits. Ces excellents résultats, dans un environnement moins favorable, confirment la solidité et la résilience du business model du Groupe qui repose sur la diversité de ses lignes métiers (clientèles, expertises et géographies). Amundi dispose d'un potentiel de croissance élevé, fondé sur des expertises renforcées et sur un dispositif puissant à l'international ».

¹ Tous les résultats nets mentionnés dans ce communiqué sont en part du Groupe.

² Données ajustées au S1 2018 : avant amortissement des contrats de distribution (25 M€ après impôts) et avant coûts d'intégration de Pioneer (12 M€ après impôts). Au T2 2018 : avant amortissement des contrats de distribution (12 M€ après impôts) et avant coûts d'intégration de Pioneer (6 M€ après impôts). Voir méthodologie page 8 du présent communiqué.

³ Variation à données comparables (6 mois Amundi + 6 mois Pioneer, ou 3 mois Amundi + 3 mois Pioneer) et ajustées

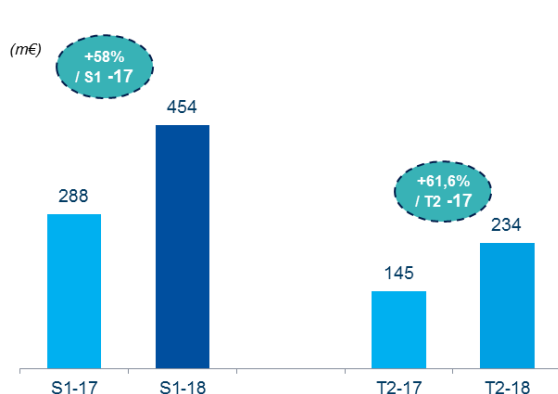
⁴ Encours et collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés, et comprenant 100% des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur quote-part.

I. Des résultats en forte progression

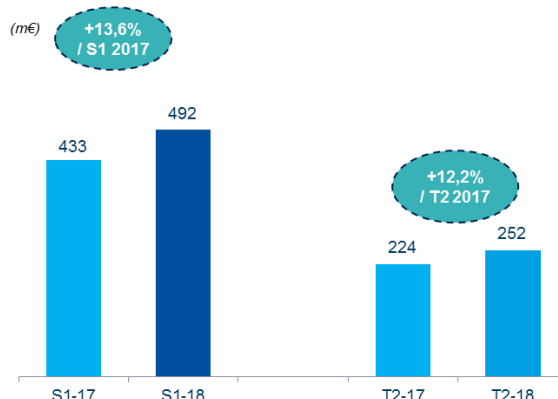
Les résultats d'Amundi s'inscrivent en forte croissance tant au 1^{er} semestre que sur le 2^{ème} trimestre, grâce à un effet de ciseaux favorable entre la progression des revenus de gestion et la réduction des charges d'exploitation.

Ces bons résultats confirment la capacité du Groupe à se développer tout en maîtrisant ses coûts, notamment grâce aux synergies liées à l'intégration de Pioneer.

Résultats nets comptables



Résultats nets ajustés⁵ à périmètre comparable⁶



Au 1^{er} semestre 2018

Le résultat comptable du 1^{er} semestre 2018 (y compris coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution) s'élève à 454 M€, en forte hausse de +58% par rapport au S1 2017 publié, bénéficiant à la fois de la contribution de Pioneer (consolidé à partir du 1^{er} juillet 2017), de la dynamique de développement et d'une bonne maîtrise des coûts.

Le Bénéfice Net par Action atteint 2,25€, en croissance de +43,6% par rapport au S1 2017, à comparer avec l'objectif de relation de +30% indiqué lors de l'annonce⁷ du projet d'acquisition de Pioneer.

Données ajustées⁵

Les revenus nets de gestion affichent une solide croissance (1 347 M€, +4,8%⁸), grâce à :

- Des commissions nettes de gestion à 1 259 M€ (soit +3,5%⁸), en lien avec la croissance des encours sur 12 mois ; les marges⁹ affichent une bonne résistance : marge moyenne de 18,9 pb vs 19,3 pb au S1 2017.
- Un niveau élevé de commissions de surperformance (88 M€, soit +26,8%⁸), traduisant les bonnes performances des fonds¹⁰ au cours des 12 derniers mois ;

La contribution négative des produits financiers nets (-7 M€) est notamment liée aux charges d'intérêt et à l'effet du *Mark to Market* sur le portefeuille de placement. Pour mémoire, les produits financiers du S1 2017 comprenaient un montant important de plus-values de placement dégagées dans le cadre du financement de l'acquisition de Pioneer.

Les charges d'exploitation sont en diminution sensible (677 M€ soit -4,6%⁸), grâce à l'exécution rapide du plan d'intégration de Pioneer (environ 70% des réductions d'effectifs ont été réalisés à fin juin 2018), et malgré la prise en compte des frais de recherche externe liés à la réglementation MiFID (*Markets in Financial Instruments Directive*).

En conséquence le coefficient d'exploitation s'établit à 50,5% (un des plus bas de l'industrie), en diminution de 2,4 points⁸ vs le S1 2017, et le Résultat Brut d'Exploitation atteint 664 M€, soit +5,2%⁸ vs le S1 2017.

Compte tenu notamment de la contribution en hausse de 63% des sociétés mises en équivalence (*Joint-Ventures* asiatiques essentiellement), et d'une charge d'impôt de 188 M€, en diminution notamment grâce à la suppression de la taxe sur les dividendes en France et à la réforme fiscale aux Etats-Unis, le résultat net ajusté part du Groupe ressort au total à 492 M€, en progression de +13,6%⁸ par rapport au S1 2017. Cette hausse est supérieure à à l'objectif annoncé de +7% par an¹¹.

⁵ Données ajustées au S1 2018 : avant amortissement des contrats de distribution (25 M€ après impôts) et avant coûts d'intégration de Pioneer (12 M€ après impôts). Au T2 2018 : avant amortissement des contrats de distribution (12 M€ après impôts) et avant coûts d'intégration de Pioneer (6 M€ après impôts). Voir méthodologie page 8 du présent communiqué.

⁶ Périmètre comparable en 2017 et 2018 : 6 mois Amundi + 6 mois Pioneer, et 3 mois Amundi + 3 mois Pioneer

⁷ Communiqué Amundi du 12/12/2016

⁸ Variation avec des données 2017 comparables et ajustées

⁹ Hors commissions de surperformance

¹⁰ Il est rappelé que les commissions de performances sont comptabilisées à la date anniversaire des fonds, en prenant en compte la performance des 12 mois précédents.

¹¹ Objectif calculé à partir d'un RN 2017 ajusté et combiné excluant le niveau non récurrent des produits financiers. Communiqué du 09/02/2018

Au 2^e trimestre 2018

Le résultat comptable du T2 2018 (y compris coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution) s'élève à 234 M€, en forte hausse de +61,1% par rapport au T2 2017 publié.

Données ajustées¹²

Les revenus nets de gestion progressent de +2,8%¹³ à 679 M€, grâce notamment à des commissions nettes de gestion en hausse sensible de +4,1%¹³.

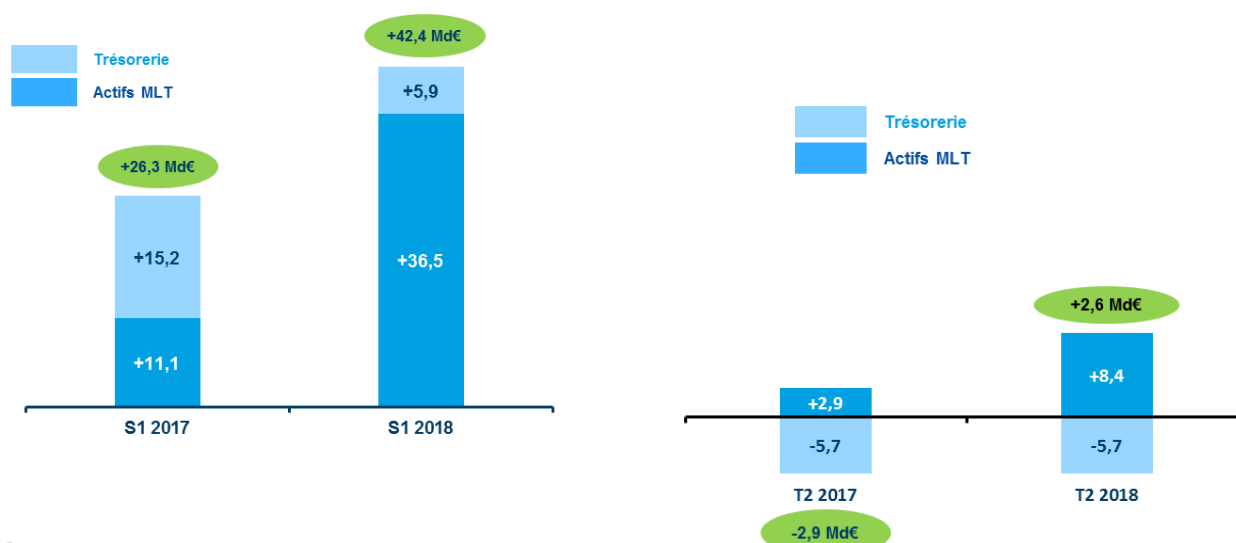
Grâce à la baisse des charges d'exploitation (340 M€ soit -4,0%¹³), le coefficient d'exploitation s'établit à 50,2%, en diminution de 1,3 point¹³ vs le T2 2017. Le Résultat Brut d'Exploitation atteint 337 M€, soit +1,0%¹³ vs le T2 2017.

Compte tenu d'une meilleure contribution des sociétés mises en équivalence (*Joint-Ventures* asiatiques essentiellement), et d'une charge d'impôt en nette diminution à 93 M€, le résultat net ajusté part du Groupe ressort au total à 252 M€, en progression de +12,2%¹³ par rapport au T2 2017.

II. Un haut niveau d'activité au S1 2018

L'activité du semestre est marquée par une collecte nette élevée (+42 Md€, pour un objectif de 50 Md€ en moyenne par an), tirée par les actifs de moyen long terme, par le Retail, et par l'international.

Après un premier trimestre extrêmement dynamique, la collecte du deuxième trimestre reste bien orientée (+2,6 Md€ vs -2,9 Md€ au 2^e trimestre 2017), la poursuite de la collecte en actifs de moyen long terme compensant les sorties saisonnières en produits de trésorerie.



Au 1er semestre 2018

Les encours gérés par Amundi atteignent 1 466 Md€ au 30 juin 2018 grâce à un bon niveau d'activité (collecte nette de +42,4 Md€ au S1 2018), avec un effet de marché légèrement négatif (-2,1 Md€).

NB : les variations ci-dessous sont calculées par rapport à un S1 2017 combiné (6 mois Amundi + 6 mois Pioneer).

- Au S1 2018, le segment **Retail** affiche une belle dynamique, avec une collecte nette de +34,6 Md€ (contre +22,2 Md€ au S1 2017), réalisée dans tous les canaux de distribution. La bonne performance commerciale des réseaux France (+3,2 Md€) se poursuit, portée par les Unités de Compte dans les souscriptions en Assurance Vie (confirmant la reprise observée depuis mi-2016). Dans les réseaux internationaux, les flux demeurent soutenus à +5,0 Md€, illustrant le succès du partenariat avec UniCredit (en Italie notamment avec une collecte nette de +4,4 Md€, essentiellement en produits MLT, et portée par la gestion sous mandat et les Unités de Compte). La collecte des distributeurs tiers est de +3,0 Md€, tirée par la France et l'Asie. Dans les **Joint-Ventures** asiatiques, les flux ont à nouveau été élevés (+23,5 Md€), principalement en Chine.

¹² Données ajustées au S1 2018 : avant amortissement des contrats de distribution (25 M€ après impôts) et avant coûts d'intégration de Pioneer (12 M€ après impôts). Au T2 2018 : avant amortissement des contrats de distribution (12 M€ après impôts) et avant coûts d'intégration de Pioneer (6 M€ après impôts). Voir méthodologie page 8 du présent communiqué.

¹³ Variation avec des données 2017 comparables et ajustées

- **Le segment des Institutionnels enregistre un bon niveau d'activité de +7,8 Md€** au S1 2018 (contre +4,1 Md€ au S1 2017), avec une activité commerciale dynamique pour les clients souverains et autres institutionnels. L'activité du segment Corporates et Epargne Entreprises (-10,7 Md€) est marquée par l'effet saisonnier des produits de trésorerie (-13,7 Md€), qui est compensé par un bon niveau de collecte en actifs MLT (+3,0 Md€, notamment en Epargne Entreprises).

Par classe d'actifs, la collecte nette est composée principalement d'actifs MLT (+36,5 Md€ soit 86% du total), notamment en Diversifiés et en Actions.

A noter parmi les succès commerciaux de ce 1^{er} semestre :

- **Poursuite de gains de parts de marché en ETF** : la collecte en ETF demeure soutenue au S1 2018 à +2,9 Md€¹⁴ (Amundi est le 3^e meilleur collecteur Européen¹⁵), portant les encours à 40,5 Md€¹⁴ au 30 juin 2018 en Europe (5^e rang¹⁵). Au total, les encours de la gestion ETF, passive et Smart beta s'élèvent à 97 Md€¹⁴ au 30 juin 2018, soit +21% sur 12 mois.
- **Un développement continu des actifs réels** : l'Immobilier enregistre une collecte nette de +1,3 Md€¹⁴ au S1 2018, portant les encours à 29 Md€¹⁴ au 30 juin 2018. A noter une montée en puissance de la dette privée avec +1,1 Md€¹⁴ de collecte nette au S1 2018, portant les encours à 6,8 Md€¹⁴ au 30 juin 2018.

D'un point de vue géographique, la collecte nette est toujours tirée par l'international avec une **contribution importante de l'Asie** (+30,1 Md€) portée par les JVs, le Japon, Hong Kong et Taiwan, et de **l'Italie (+6,7 Md€, en progression par rapport au S1 2017) où le partenariat avec UniCredit porte ses fruits**. La France affiche un bon niveau d'activité en actifs MLT (Retail et Epargne Entreprise), compensé par des sorties en produits de trésorerie.

Sur un an, les encours sous gestion à l'international augmentent ainsi de +14,6%, représentant 43% du total d'Amundi, et 58% des encours hors mandats des assureurs Crédit Agricole et Société Générale.

Au 2^e trimestre 2018

Au T2 2018, la collecte nette atteint +2,6 Md€, un niveau supérieur à celui du T2 2017 (-2,9 Md€). Par segment de clientèle, les évolutions sont contrastées :

- **En Retail, une collecte nette toujours soutenue (+12,9 Md€)**, grâce à la dynamique des **réseaux partenaires** (+2,7 Md€) et à l'ensemble des **JVs asiatiques** (+11,4 Md€). Les **réseaux en France** (collecte nette entièrement en actifs MLT de +0,6 Md€ contre -0,2 Md€ au T2 2017) et en **Italie** (+1,7 Md€) bénéficient notamment de l'attractivité de la gestion sous mandat et des unités de compte. Les **distributeurs tiers** sont en légère décollecte de -1,2 Md€ dans un environnement de marché moins favorable entraînant une remontée de l'aversion au risque en Europe.
- **Une décollecte nette du segment des Institutionnels (-10,3 Md€), liée aux sorties saisonnières en produits de trésorerie** utilisés par la clientèle Corporates (en particulier pour le paiement des dividendes), après une collecte nette très importante au 1^{er} trimestre 2018. L'activité au T2 des autres segments de clientèle est de bon niveau, tirée notamment par l'Epargne Entreprise et la clientèle Institutionnels et souverains.

¹⁴ Données hors JV

¹⁵ Source DB ETF Monthly Review & Outlook, end June 2018

III. Autres informations

Une structure financière solide

Au 30 juin 2018, les **capitaux propres tangibles d'Amundi s'élèvent à 1,9 Md€**, un montant stable par rapport au 31 décembre 2017, la génération de capital du résultat net semestriel (+454 M€) étant compensée par la distribution du dividende de l'exercice 2017 (-504 M€).

L'agence notation Fitch a confirmé en juin 2018 la notation A+ d'Amundi, la meilleure du secteur.

Résultats de l'augmentation de capital réservée aux salariés

La période de souscription de l'augmentation de capital réservée aux salariés (annoncée en février dernier) s'est achevée le 9 juillet. Cette opération, qui renforce le sentiment d'appartenance des collaborateurs après l'acquisition de Pioneer, a été réalisée dans le cadre des autorisations juridiques existantes votées par l'Assemblée générale de mai 2017.

Près de 1 000 collaborateurs issus de 14 pays ont participé à cette augmentation de capital en souscrivant à 193 792 actions nouvelles (soit 0,1% du capital) pour un montant global de 10 M€. L'incidence de cette opération sur le Bénéfice net par Action est non significative.

A l'issue de cette opération, les salariés détiennent 0,3% du capital contre 0,2% précédemment.

Un avis relatif à l'admission des actions nouvelles (code ISIN : FR0004125920) sera publié par Euronext Paris le 02 août 2018. Ces actions nouvelles seront admises à la cotation le 6 août au matin. Cette émission porte à 201 704 354 le nombre d'actions composant le capital d'Amundi au 2 août 2018.

Calendrier de communication financière

- 26 octobre 2018 : publication des résultats des neuf premiers mois 2018
- 13 février 2019 : publication des résultats de l'exercice 2018

L'information financière d'Amundi pour le 1^{er} semestre 2018 est constituée du présent communiqué et de la présentation attachée, disponible sur le site <http://legroupe.amundi.com>

Compte de résultat combiné¹

En M€	S1 2018	S1 2017	Variation	T2 2018	T2 2017	Variation
Revenus nets ajustés²	1 340	1 340	=	677	688	-1,5%
dont Commissions nettes de gestion	1 259	1 216	+3,5%	643	618	+4,1%
dont Commissions de surperformance	88	69	+26,8%	36	43	-16,0%
dont Produits financiers et autres produits nets ²	-6	55	NS	-2	28	NS
Charges générales d'exploitation ajustées³	-677	-709	-4,6%	-340	-354	-4,0%
Résultat brut d'exploitation ajusté^{2,3}	664	631	+5,2%	337	334	+1,0%
Coefficient d'exploitation ajusté^{2,3}	50,5%	52,9%	-2,4pts	50,2%	51,5%	-1,3 pt
Coût du risque & Autres	-10	-6	NS	-6	-2	NS
Sociétés mises en équivalence	25	16	+62,5%	14	8	+70,3%
Résultat avant impôt ajusté^{2,3}	679	640	+6,1%	345	339	+1,6%
Impôts sur les sociétés ^{2,3}	-188	-208	-9,6%	-93	-115	-19,3%
Résultat net part du Groupe ajusté^{2,3}	492	433	+13,6%	252	224	+12,2%
Amortissement contrats distribution net d'impôts	-25	-6	NS	-12	-3	NS
Coûts d'intégration Pioneer net d'impôts	-12	-21	NS	-6	-17	NS
Résultat net part du Groupe	454	406	+11,8%	234	204	+14,3%

1- Données comparables aux S1 2018 et S1 2017 (6 mois Amundi + 6 mois Pioneer) et T2 2018 et T2 2017 (3 mois Amundi + 3 mois Pioneer)

2- Hors amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag.

3- Hors coûts d'intégration de Pioneer.

Evolution des encours sous gestion de fin décembre 2016 à fin juin 2018

	(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché	Effet périmètre
Amundi	Au 31/12/2016	1 083			
	Flux T1 2017		+32,5	+12,5	/
	Au 31/03/2017	1 128			
	Flux T2 2017		-3,7	-3,1	/
	Au 30/06/2017	1 121			
	Intégration de Pioneer	/	/	/	+242,9
Amundi + Pioneer	Flux T3 2017		+31,2	+5,3	/
	Au 30/09/2017	1 400			
	Flux T4 2017		+13,1	+12,7	/
	Au 31/12/2017	1 426			
	Flux T1 2018		+39,8	-13,5	/
	Au 31/03/2018	1 452			
	Flux T2 2018		+2,6	+11,4	/
	Au 30/06/2018	1 466			

Encours sous gestion et collecte nette combinés par segments de clientèle

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	30.06.2018	30.06.2017		/30.06.2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017	S1 2018
Réseaux France ¹	110	103	+6,5%	+0,6	+2,6	-0,2	+3,2	+1,1
Réseaux internationaux	122	113	+8,0%	+2,1	+2,9	+4,1	+5,0	+5,2
JVs	140	105	+33,1%	+11,4	+12,1	-0,8	+23,5	+7,3
Distributeurs tiers	182	169	+7,4%	-1,2	+4,1	+5,7	+3,0	+8,5
Retail	554	490	+12,9%	+12,9	+21,7	+8,8	+34,6	+22,2
Institutionnels ² & souverains	375	344	+8,8%	+6,1	+14,4	-2,9	+20,5	+4,8
Corporates	58	60	-2,0%	-15,5	+2,2	-12,6	-13,2	-5,1
Epargne Entreprises	59	55	+6,3%	+2,6	-0,1	+2,2	+2,5	+1,7
Assureurs CA & SG	421	414	+1,6%	-3,6	+1,5	+1,6	-2,0	+2,7
Institutionnels	913	874	+4,5%	-10,3	+18,1	-11,7	+7,8	+4,1
TOTAL	1 466	1 364	+7,5%	+2,6	+39,8	-2,9	+42,4	+26,3

¹ Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de +2,2 Md€ au S1 2018 (+0,6 Md€ au T2 2018)

² Y compris fonds de fonds

Encours sous gestion et collecte nette combinés par classes d'actifs

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	30.06.2018	30.06.2017		/30.06.2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017	S1 2018
Actions	244	213	+14,1%	+2,4	+8,9	+2,8	+11,3	+4,1
Diversifiés	267	242	+10,2%	+9,3	+5,8	+2,9	+15,1	+8,3
Obligations	657	638	+3,0%	-3,6	+13,3	-3,7	+9,7	-3,0
Réels, alternatifs et structurés	71	67	+5,7%	+0,4	+0,1	+0,8	+0,5	+1,7
Actifs MLT	1 238	1 160	+6,7%	+8,4	+28,1	+2,9	+36,5	+11,1
Trésorerie	228	204	+12,2%	-5,7	+11,7	-5,7	+5,9	+15,2
TOTAL	1 466	1 364	+7,5%	+2,6	+39,8	-2,9	+42,4	+26,3

Encours sous gestion et collecte nette combinés par zone géographique

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	30.06.2018	30.06.2017		/30.06.2017	T2 2018	T1 2018	T2 2017	S1 2018
France	843*	820	+2,8%	-13,7	+14,3	-11,4	+0,6	+8,4
Italie	178	167	+7,0%	+2,5	+4,1	+3,6	+6,7	+4,3
Europe hors France et Italie	151	137	+10,1%	-0,6	+2,5	+4,2	+1,9	+3,4
Asie	206	159	+30,2%	+15,3	+14,8	-0,3	+30,1	+8,1
Reste du monde**	88	82	+7,6%	-0,8	+4,0	+1,0	+3,2	+2,1
TOTAL	1 466	1 364	+7,5%	+2,6	+39,8	-2,9	+42,4	+26,3
TOTAL Hors FRANCE	624	544	+14,6%	+16,4	+25,4	+8,5	+41,8	+17,9

* Dont 406 Md€ d'assureurs CA et SG

** Principalement Etats-Unis

I. Compte de résultat S1 2018

1. **Données comptables**

Au S1 2018, l'information correspond à 6 mois d'activité d'Amundi et à 6 mois d'activité de Pioneer. Ce S1 2018 est comparé à un S1 2017 publié qui n'incluait que 6 mois d'Amundi.

2. **Données ajustées**

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, les ajustements suivants sont réalisés :

- Au S1 2018 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, BAWAG et UniCredit.
- Au S1 2017 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG et BAWAG uniquement (le contrat avec UniCredit n'ayant démarré qu'au T3 2017).

3. **Données combinées**

Les données combinées sont différentes des données pro forma (telles que présentées dans le Document de Référence 2017) qui intégraient des retraitements liés aux hypothèses de financement de l'acquisition de Pioneer : frais financiers supplémentaires, moindres produits financiers.

Coûts d'intégration de Pioneer Investments :

- S1 2018 : 18 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- S1 2017 : 32 M€ avant impôts et 21 M€ après impôts

Amortissement des contrats de distribution :

- S1 2018 : 36 M€ avant impôts et 25 M€ après impôts
- S1 2017 : 8 M€ avant impôts et 6 M€ après impôts

II. Rappel de l'amortissement des contrats de distribution avec UniCredit

Lors de l'acquisition de Pioneer, des contrats de distribution de 10 ans ont été conclus avec les réseaux d'UniCredit en Italie, Allemagne, Autriche et République Tchèque; la valorisation brute (à la date d'acquisition) de ces contrats s'élève à 546 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 161 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 385 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1^{er} juillet 2017.

Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 38 M€ en année pleine (soit 55 M€ avant impôts), comptabilisés en « Autres revenus », et qui viendra s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution avec SG et Bawag de 11 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 17 M€ avant impôts).

III. Indicateurs Alternatifs de Performance¹⁶

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie des données ajustées qui sont définies ainsi : elles excluent les coûts liés à l'intégration de Pioneer, ainsi que les amortissements des contrats de distribution avec SG, Bawag et UniCredit depuis le 1er juillet 2017 (voir *supra*).

Par ailleurs, pour apprécier la performance du nouveau groupe à périmètre comparable, Amundi publie également des données combinées pour le S1 2017, qui incluent 6 mois de Pioneer et 6 mois d'Amundi. Ces données ajustées et combinées se réconcilient avec les données comptables de la manière suivante :

 = données comptables
 = données ajustées

S1 2017 combiné 6 mois Amundi + 6 mois Pioneer
T2 2017 combiné 3 mois Amundi + 3 mois Pioneer

	S1 2018	S1 2017	S1 2017	T2 2018	T2 2017	T2 2017
	Réalisé	Combiné	Publié	Réalisé	Combiné	Publié
ME						
Revenus nets (a)	1 304	1 331	910	660	684	478
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	36	8	8	18	4	4
Revenus nets ajustés (b)	1 340	1 340	918	677	688	482
Charges d'exploitation (c)	-694	-741	-486	-349	-381	-258
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts	18	32	32	8	26	26
Charges d'exploitation ajustées (d)	-677	-709	-454	-340	-354	-232
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)	610	591	424	311	303	220
Résultat brut d'exploitation ajusté (f)=(b)+(d)	664	631	464	337	334	250
<i>Coefficient d'exploitation (c)/(a)</i>	53,2%	55,6%	53,4%	52,9%	55,7%	54,0%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)</i>	50,5%	52,9%	49,4%	50,2%	51,5%	48,1%
Coût du risque & Autres (g)	-10	-6	-4,4	-6	-2	-2
Sociétés mises en équivalence (h)	25	16	16	14	8	8
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g) +(h)	626	600	435	319	309	226
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g) +(h)	679	640	475	345	339	256
<i>Impôts sur les bénéfices (k)</i>	-172	-194	148	-85	-105	-81
<i>Impôts sur les bénéfices ajustés (l)</i>	-188	-208	162	-93	-115	-92
Résultat net part du Groupe (i)+(k)	454	406	288	234	204	145
Résultat net part du Groupe ajusté (j)+(l)	492	433	314	252	224	162

¹⁶ Voir aussi la section 4.3 du Document de Référence 2017 enregistré auprès de l'AMF le 10/04/2018 sous le numéro R. 18-011

A propos d'Amundi

Amundi est le premier asset manager européen en termes d'actifs sous gestion, et se classe dans le top 10 mondial¹⁷. Le Groupe gère plus de 1 460 milliards¹⁸ d'euros et compte six plateformes de gestion principales¹⁹. Amundi offre à ses clients d'Europe, d'Asie Pacifique, du Moyen-Orient et des Amériques une large gamme d'expertises et de solutions d'investissement en gestion active, passive et en actifs réels et alternatifs. Ayant son siège social à Paris et cotée en Bourse depuis novembre 2015, Amundi est le premier Groupe de gestion d'actifs européen en termes de capitalisation boursière²⁰.

Avec un périmètre élargi, Amundi peut proposer à ses clients une gamme enrichie d'outils et de services. Grâce à ses capacités de recherche uniques et au talent de plus de 4 500 collaborateurs et experts des marchés, basés dans 37 pays, Amundi fournit aux particuliers, aux clientèles institutionnelles et corporate des solutions d'épargne et d'investissement innovantes pour répondre à leurs besoins, objectifs de rendement et profils de risque spécifiques.

Amundi. La confiance, ça se mérite.

Rendez-vous sur www.amundi.com pour plus d'informations ou pour trouver l'équipe Amundi proche de vous.



Contact presse :

Natacha Andermahr

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

Contacts investisseurs :

Anthony Mellor

Tél. +33 1 76 32 17 16

anthony.mellor@amundi.com

Thomas Lapeyre

Tél. +33 1 76 33 70 54

thomas.lapeyre@amundi.com

AVERTISSEMENT :

Ce communiqué peut contenir des projections concernant la situation financière et les résultats d'Amundi. Ces données ne représentent pas des prévisions au sens du Règlement Européen 809/2004 du 29 avril 2004 (article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non réalisation des projections et résultats mentionnés. Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS. Les procédures d'examen limité sur les comptes intermédiaires résumés sont en cours.

Les informations contenues dans ce document, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties qu'Amundi, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce document. Ni Amundi ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de ce document ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

¹⁷ Source : IPE « Top 400 asset managers » publié en juin 2018 sur la base des encours sous gestion à décembre 2017.

¹⁸ Données Amundi au 30/06/2018

¹⁹ Plateformes de gestion : Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

²⁰ Capitalisation boursière au 30/06/2018